

昨日,沪指强势反弹2.66%,金融指数则涨逾5%,39只金融股最低报涨2.05%

金融板块春色满园 券商个股竞相怒放

证券时报记者 张欣然

昨日,A股市场在金融、汽车等权重股反弹的带领下走出一波强势上涨行情。行情数据显示,当日上证综指报收2317.37点,上涨59.94点,涨幅为2.66%,成交1139.74亿元;深成指报9317.97点,上涨283.93点,涨幅为3.14%,成交888亿元。

从板块上来看,昨日早盘一汽轿车率先发力,带动汽车板块领涨大盘,随后银行、地产、水泥等板块也适时加入多方队伍。午后则是券商股引领指数全面拉升,保险股亦涨幅居前,沪指成功收复2300点整数关口。

具体来看,券商股涨幅居两市首位,板块均涨幅达5.24%。其中,方正证券涨停,报于7.96元;招商证券、海

通证券、中信证券紧随其后,大涨逾6%;涨幅居板块末位的广发证券、国元证券、国金证券也超过3%,券商板块普涨的走势异常明显。

另外,保险板块当日收盘的均涨幅达到4.06%,新华保险涨近6%,而有着“三剑客”之称的中国太保、中国平安、中国人寿也涨势不俗,分别上涨3.76%、3.61%、2.9%。而在中信银行涨停的带领下,银行板块终盘报涨4.91%,平安银行、兴业银行、民生银行、光大银行等涨幅均逾6%,涨幅最低的是中国银行,终盘报涨2.05%。

业内人士分析称,从盘中板块的表现看,券商股当日的强势表现或许与传言融资融券门槛放低有关;而银行股的再度崛起更多还是资金行为,没有太多的利多因素,当然如果从估值的角度

看,银行股经过前期调整后再度呈现一定估值优势,资金再度介入。综合银行股的信息面,短期并没有形成强力推动的明显利多,预计市场的拉升更多还是对前期连续下跌后的技术修复需求,因此持续性还是存在一定的疑虑。

目前融资融券的总量还比较小,即使降低投资者准入标准,对市场短期的影响也不会太大。”某上市券商分析师称,昨日大盘强劲反弹的原因是此前大盘探到2232点,基本上到达市场调整的目标位,出现强势反弹在意料之中。但市场未来想要走得更高,则需要更多的积极因素刺激,否则市场未来选择震荡上扬的可能性较大。

另一位券商分析师指出,券商股经过前期下跌后,目前风险已有所释放,再加上近期行业在创新业务领域获得一系

列突破,有望对券商的中长期经营带来积极影响。未来政策驱动和业绩的超预期表现将成为股价上涨的主要因素。

展望后市,东莞证券称,权重股再度企稳,显示出多方做多意愿明显回升。如果大盘能够顽强守在年线上之后,市场短线酝酿技术性反弹的可能性极大。”

而中投证券则认为,从货币政策的目标来看,前期出现的宏观流动性的边际负面力量在减弱,但正面力量仍然不足,尚难成为股指向上的推动因素。同时,前期起支撑力量的个人投资者情绪可能将逐步产生中期拐点,股指的稳定力量或逐步减弱,而基金和产业资本的态度短期可能更多地体现为拖累因素。在这种背景下,该机构建议投资者短期不必着急,先等股指的稳定力量逐步增强之后再入场不迟。

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

大盘强势反弹 个股强者恒强

周宇桓

昨日,在银行、券商、保险和汽车等权重板块整体反弹的推动下,沪指一举收复2300点整数关口,板块指数悉数飘红,个股活跃度也明显加强,当天两市涨停的非ST股达24只。

上交所交易公开信息显示,当天涨幅居前的上榜个股为青岛华光、飞乐股份和四川金顶。青岛华光,连续两个交易日涨停,当天早盘即封涨停。龙虎榜显示,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部继续大单增仓1233万元,强势明显,继续看高。飞乐股份,尾盘前放量涨停。龙虎榜显示,西藏同信证券成都东大街营业部和北京陶然亭路营业部两个席位增仓金额近2000万元,抢筹积极,看高。四川金顶,建材板块领涨个股,股价连续走高,当天先抑后扬,早盘放量涨停。龙虎榜显示,银河证券宁波翠柏路营业部和齐

鲁证券宁波江东北路营业部两席位买入金额均超过1200万元,占该股当天成交总额近10%,还可看高。

深交所交易公开信息显示,当天主板涨幅居前的上榜个股为锦龙股份、中国武夷和一汽轿车。锦龙股份,周一复牌交易后,连续两个交易日收出“一”字涨停K线,昨日该股涨停开盘,盘中震荡加剧,尾盘前再封涨停。龙虎榜显示,一机构席位买入首且增仓明显,但东莞证券东莞凤岗营业部等席位获利出货,抛压加大,见好就收。中国武夷,上一个交易日放量震荡,当天早盘再度涨停。龙虎榜显示,虽游资席位继续买入居多,但分歧加大,短线震荡加剧,见好就收。一汽轿车,受利好消息刺激,汽车板块当天整体走强,有4只个股涨停,该股为汽车板块率先涨停个股。龙虎榜显示,中信证券上海世纪大道营业部等券商席位增仓积极,卖出居前的则有4个机构席位,底部涨停,继续看高。

(作者系方正证券分析师)

国有资本减持冲击有限 银行股将震荡上行

黄飙

近日有媒体报道,央行官员在首届诺贝尔奖经济学家中国峰会上表示,未来10年国有资本不应该在国有银行保持过高持股比例。这一信息也一时引起了市场投资者的关注。

从当前银行盈利能力、板块估值、股权规模等因素观察,我们认为,国有银行国有股权比例若降低,主要是基于改善股权结构和公司治理的动因,而不是获利套现或解读为利空政策推出信号(如利率市场化加速)。未来降低股权比例是一个较为漫长的过程,而直接在二级市场上大规模减持的可能性很小。我们认为该事件对国有银行以及整个银行板块的影响程度有限,当前板块估值仍较低廉,维持行业推荐评级。

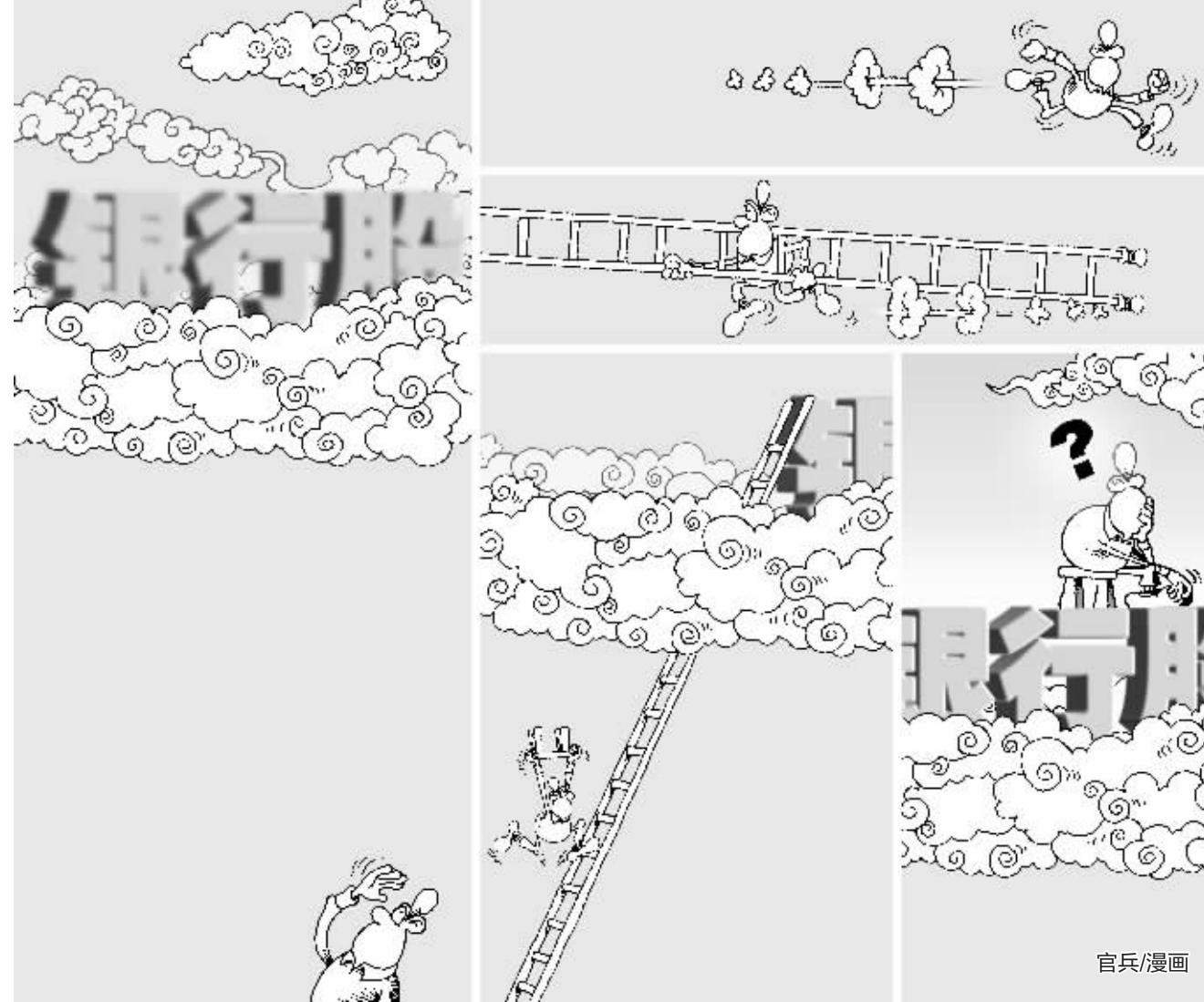
我们认为,降低持股比例并非意味着将在二级市场上减持,更有可能是以场外转让或再融资稀释的方式来进行:

1、降低国有股权比重并非意味着在二级市场上减持,降低国有股权比例的方式包括在场外进行国有股权定向转让、对非国有股东进行再融资来稀释原有国有大股东股权、二级市场减持等多种途径。

2、降低比例的行为是否对二级市场直接构成压力,取决于未来的降低股权比例的方式。由于股权规模庞大且市场对减持行为较为敏感,因而通过二级市场直接进行减持的可能性不大。可能会是股权转让,或者未来国有银行进行再融资的方式不再是等比例参与配股或定增,而是会让非国有投资者更多地参与融资。

3、利率市场化是金融改革的大势所趋,与降低国有股权比例直接关联程度较小。

降低股权比例的过程将会较为漫长,直接在二级市场上大规模减持的可能性很小:



1、央行官员的言论目前仅仅停留在理论探讨阶段,还没有迈出实际的步伐,近期汇金公司仍在持续增持四大行。

2、目前6家国有控股银行的总市值约为4.77万亿元,假设国有股东通过股权转让方式来降低股权比例,如果国有股权比例(汇金+财政部)降低至50%的持股比例(仍为绝对控股),我们测算将会有7900亿元的股权转让规模;如果

按照发言的设想,打算引进战略投资者推进治理结构提高国有资本的资源配置效率,则国有股权须减持到30%(相对控股),将会有1.67万亿元的股权转让规模。

3、我们认为由于现有国有股权规模较为庞大,其降低股权比例的过程将会较为漫长,在二级市场上直接大规模减持的可能性很小。

该事件对银行板块冲击有限,当前板块估值偏低、修复动力仍较强劲,扰动因素不足以使估值重新下调。当前银行股估值2013PB约1.1倍,PE约6.3倍。我们认为目前尚看不到能引起板块估值重新向下调整的实质性负面因素,其向下空间已不大,预期后市银行股将震荡回升。

(作者系长城证券分析师)

国海证券:投资旅游业可寻找双向机遇

国海证券与北京旅游学会联合创办的北京旅游投融资研究中心日前挂牌成立。国海证券研究所副所长张志林在会上表示,由于政策扶持力度加强,我国旅游行业有望稳健发展,国内旅游市场仍是主导力量。

证券时报记者 王砚

国海证券研究所副所长张志林提出,应关注旅游行业“变”与“不变”的

双重基本面因素,“自上而下”、“自下而上”寻找双向机遇。

他表示,旅游行业发展“不变”有三:

法、带薪休假、国民休闲纲要及行业治理等各项法规政策不断完善,促使旅游产业走向成熟;二是我国旅游行业将在未来继续保持稳健增长,旅游消费升级加速进行,预计到2015年,国内旅游人数将达33亿人次,年均增长10%;三是国内旅游市场的发展仍是重中之重。旅游市场中,国内旅游市场无论是在旅游人数还是旅游收入都占据绝对高的比例,且这个比例呈逐年提高之势,是我国旅游行业发展的主导力量。

他认为,旅游行业“变”的因素也有三方面:首先,旅游行业中门票经济正在弱化,单纯依赖景区门票等传统业务收入的企业急需转型;其次,新型行业、旅游产品不断涌现,多种旅游业态参与竞争;再次,旅游服务贸易逆差愈演愈烈。2009年我国旅游服务贸易首次出现逆差,为33亿美元,2010年逆差达到97亿美元,2011年逆差为241亿美元,2012年预计逆差为330亿美元。

在“变”与“不变”双重因素的交织中,张志林认为,投资旅游行业要从“自上而下”、“自下而上”两方面寻找机遇。

“自下而上”是指从旅游消费偏好中挑选盈利模式更优的企业。“自上而下”是指把握三大机遇:在“门票经济”弱化过程中,传统旅游企业转变盈利模式带来自身投资价值提升的“转型机遇”;旅游新业态、新主题带来的“投资机遇”;在旅游服务贸易逆差加剧扩大的背景下,国家着眼于扭转逆差困境而对相关子行业给予培育和扶持的“政策机遇”。

■ 限售股解禁 | Conditional Shares |

3月21日,A股市场共有3家上市公司限售股解禁。

天晟新材(300169):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即刘灿放,持股占总股本比例为1.00%,属于“小非”,为离职高管,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为2.01%。该股的套现压力很小。

东方电热(300217):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即赵亲正,持股占总股本比例为0.16%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为104.72%,占总股本比例为23.24%。该股的套现压力很大。

首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为0.51%。该股的套现压力很小。

内蒙华电(600863):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为7.76元/股,除息调整后为7.64元/股。解禁股东10家,持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为104.72%,占总股本比例为23.24%。该股的套现压力很大。

(西南证券分析师 张刚)

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com
大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

3月20日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
孚日股份(002083)	3.49	56	195.44	中信万通证券有限责任公司 胶州湖州路证券营业部	中信万通证券有限责任公司 胶南石桥路证券营业部
孚日股份(002083)	3.49	50	174.5	中信万通证券有限责任公司 中信万通证券有限责任公司 胶州湖州路证券营业部	中信万通证券有限责任公司 济南石桥路证券营业部
孚日股份(002083)	3.49	50	174.5	中信万通证券有限责任公司 中信万通证券有限责任公司 胶州湖州路证券营业部	中信万通证券有限责任公司 福泰路证券营业部
众生药业(002317)	15.96	200	3192	中信建投证券股份有限公司 南京王府大街证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴 宏源证券股份有限公司上海
众生药业(002317)	15.96	200	3192	华泰证券股份有限公司上海 黄河路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴 宏源证券股份有限公司上海
众生药业(002317)	15.96	110	1755.6	宏源证券股份有限公司上海 康定路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴 宏源证券股份有限公司上海
众生药业(002317)	15.96	100	1596	国泰君安证券股份有限公司 上海陆家嘴环路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴 国泰君安证券股份有限公司 上海陆家嘴环路证券营业部
众生药业(002317)	15.96	20	319.2	国泰君安证券股份有限公司 上海陆家嘴环路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴 国泰君安证券股份有限公司 上海陆家嘴环路证券营业部
众生药业(002317)	15.96	20	319.2	中信证券股份有限公司上海 淮海中路证券营业部	光大证券股份有限公司上海 长江路证券营业部
齐星铁塔(002359)	9.11	60	546.6	中信证券股份有限公司上海 淮海中路证券营业部	中航万得证券有限责任公司 邹平黛溪三路证券营业部
卓翼科技(002369)	14.63	80	1170.4	申银万国证券股份有限公司 深圳红荔西路证券营业部	申银万国证券股份有限公司 深圳扬子江中路证券营业部
兴森科技(002434)	14.75	100	1475	申银万国证券股份有限公司 梓潼桥证券营业部	华泰证券股份有限公司南通 人民路证券营业部
康得新(002450)	29.7	11	326.7	齐鲁证券有限公司青岛香港 中路证券营业部	申银万国证券股份有限公司 广州江南大道证券营业部
康得新(002450)	29.7	11	326.7	民生证券股份有限公司北京 北蜂窝路证券营业部	申银万国证券股份有限公司 北京江南大道证券营业部
太平洋(601099)	5.45	215.36	1173.74	华泰证券股份有限公司北京 西三环北路证券营业部	民生证券股份有限公司北京 北蜂窝路证券营业部
东吴证券(601555)	8.01	370	2963.7	东吴证券股份有限公司苏州 石路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州 石路证券营业部
新华保险(601336)	21.12	68	1436.16	中国银河证券股份有限公司 上海安业路证券营业部	中信证券股份有限公司上海 淮海中路证券营业部
紫金矿业(601899)	3.14	215.7	677.3	大通证券股份有限公司北京 国都证券有限责任公司北京 阜成门大街证券营业部	国都证券有限责任公司北京 阜成门大街证券营业部
ST贤成(600081)	2.63	50	131.5	西南证券股份有限公司客户 资产管理部	西南证券股份有限公司北京 北三环中路证券营业部
中航投资(600705)	13.19	25	329.75	海通证券股份有限公司上海 江宁路证券营业部	安信证券股份有限公司北京 中关村南大街证券营业部
中航投资(600705)	13.19	25	329.75	海通证券股份有限公司上海 江宁路证券营业部	安信证券股份有限公司北京 中关村南大街证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站